

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



## TPAC

➤ **ประเด็นร้อน**

SET: TPAC รายงานผลประกอบการงวด 1Q58 ต่อตลาดหลักทรัพย์ มีกำไรสุทธิ 33 ล้านบาท เติบโต 38% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

➤ **ความเห็น**

- TPAC ประกอบธุรกิจผลิตภัณฑืบรรจุพลาสติก โดยผลประกอบการงวด 1Q58 มีกำไรสุทธิ 33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38% YoY แม้ยอดขายจะยังทรงตัวตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า แต่เนื่องด้วยราคาวัตถุดิบเม็ดพลาสติก ซึ่งเป็นต้นทุนหลักในการผลิตสินค้าบรรจุภัณฑืได้ปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญตามทิศทางการปรับลงของราคาน้ำมันดิบ จึงส่งผลให้ Gross Margin ในงวด 1Q58 เพิ่มขึ้นเป็น 18% เทียบกับที่ทำได้ 15% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน
- ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าความต้องการใช้ผลิตภัณฑืบรรจุพลาสติกในประเทศ เพื่อใช้สำหรับอุตสาหกรรมอาหาร เครื่องดื่ม รวมถึงเครื่องใช้ในครัวเรือน น่าจะปรับตัวดีขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัวมากขึ้น ส่วนทิศทางราคาของเม็ดพลาสติกแม้จะยังไม่เห็นการปรับลงที่ชัดเจนและต่อเนื่อง แต่เชื่อว่าน่าจะไม่ได้ผันผวนมากนักเมื่อเทียบกับช่วงปีก่อนหน้า จึงน่าจะทำให้ TPAC สามารถปรับราคาขายได้สอดคล้องกับต้นทุนวัตถุดิบมากขึ้น และส่งผลให้รักษาระดับ Gross Margin ได้ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า
- ราคาหุ้น TPAC ปัจจุบันซื้อขายบน PER ที่ 12.8 เท่า ไม่แพงนัก และหาก TPAC สามารถรักษาผลประกอบการในช่วงที่เหลือของปีได้ใกล้เคียงกับงวด 1Q58 จะทำให้ Expected PER ปี 2558 ลดลงเหลือเพียง 9 เท่า เท่านั้น จึงแนะนำ ซื้อ

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q57	3Q57	4Q57	1Q58
รายได้ (ลบ)	419	439	421	414
กำไรสุทธิ (ลบ)	26	18	25	33
EPS (บาท)	0.13	0.09	0.12	0.16
BV (บาท)	3.13	3.23	3.35	3.63
PER (เท่า)	12.80			
PBV (เท่า)	1.73			

วันอังคารที่ 12 พฤษภาคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 5.80  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,195

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท โมเดิร์นฟาร์มกรุ๊ป จำกัด (ม	47.68
2. นายเอกวุฒิ เนื่องจางค์	10.61
3. นายนิวัฒน์ หงส์พิทักษ์พงศ์	8.15
4. นายธีรวิทย์ บุญยโกเศ	8.02
5. นายไพศาลชาติพิทักษ์	1.40

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

[prasit@asiaplus.co.th](mailto:prasit@asiaplus.co.th)

วรวิษณุ เดียววิเศษ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

[prakit.re@asiaplus.co.th](mailto:prakit.re@asiaplus.co.th)

ชาญชัย พันทธานากิจ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

### วิเคราะห์ทางเทคนิค

TPAC ที่วานนี้เปิด Gap ลงมาเพราะการขึ้นเครื่องหมาย XD แต่ล่าสุดเริ่มทำสัญญาณฟื้นตัวให้เห็นทันทีจากแท่งเทียนรูป Dragonfly Doji ซึ่งหากยืนยันจริงน่าจะทำให้ราคาฟื้นขึ้นมาทดสอบแนวต้านที่ 5.95 บาท และ 6.30 บาท ได้ในระยะถัดไป  
กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ โดยมีเป้าหมายที่ 5.95 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 5.70 บาท

